

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	約14年9カ月間（2013年7月12日～2028年3月27日）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	為替ヘッジあり (年1回決算型)	イ、ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）」（以下「ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）」といいます。）の受益証券（円建） ロ、ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
	為替ヘッジなし (年1回決算型)	イ、ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）」（以下「ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）」といいます。）の受益証券（円建） ロ、ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
運用方法	為替ヘッジあり (年1回決算型)	①主として、ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）の受益証券を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。 ②当ファンドは、ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態では、ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。 ③ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）では、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。
	為替ヘッジなし (年1回決算型)	①主として、ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）の受益証券を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。 ②当ファンドは、ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態では、ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。 ③ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）では、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド

為替ヘッジあり（年1回決算型）／
為替ヘッジなし（年1回決算型）

運用報告書（全体版）

第2期

（決算日 2015年3月27日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）／為替ヘッジなし（年1回決算型）」は、このたび、第2期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9:00～17:00）

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

〈3177〉

〈3178〉

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型)

★ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型)

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			パークレイズ・キャピタル 米国債券総合インデックス (米ドルベース)		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	百万円
1期末 (2014年3月27日)	10,298	0	3.0	10,252	2.5	0.0	98.2	17
2期末 (2015年3月27日)	10,486	0	1.8	10,785	5.2	0.0	95.7	58

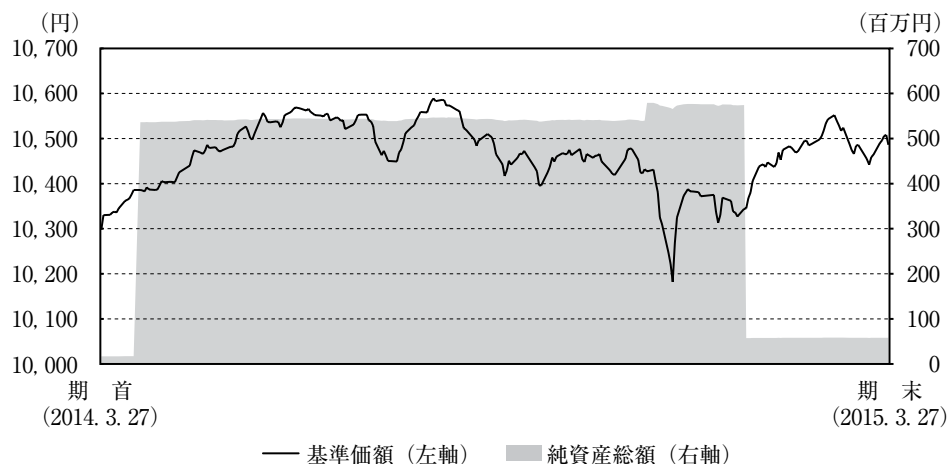
(注1) パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス (米ドルベース) は、パークレイズが算出するパークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス (米ドルベース) の原指数をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ピエルシーおよび関連会社 (パークレイズ) が開発、算出、公表を行なうインデックスであり、米ドル建ての投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。

(注2) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注3) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		パークレイズ・キャピタル 米国債券総合インデックス (米ドルベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率		
(期首) 2014年 3月27日	10,298	—	10,252	—	0.0	98.2
3月末	10,331	0.3	10,248	△ 0.0	0.0	99.4
4月末	10,403	1.0	10,307	0.5	0.0	99.1
5月末	10,517	2.1	10,453	2.0	0.0	99.2
6月末	10,562	2.6	10,445	1.9	0.0	99.3
7月末	10,528	2.2	10,431	1.7	0.0	99.9
8月末	10,583	2.8	10,544	2.8	0.0	100.0
9月末	10,417	1.2	10,482	2.2	0.0	99.5
10月末	10,463	1.6	10,587	3.3	0.0	99.6
11月末	10,477	1.7	10,634	3.7	0.0	99.7
12月末	10,372	0.7	10,643	3.8	0.0	99.8
2015年 1月末	10,447	1.4	10,848	5.8	0.0	102.0
2月末	10,543	2.4	10,770	5.1	0.0	99.5
(期末) 2015年 3月27日	10,486	1.8	10,785	5.2	0.0	95.7

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,298円 期末：10,486円 騰落率：1.8%

【基準価額の主な変動要因】

「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）」（以下「ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）」といいます。）の受益証券を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資し、為替ヘッジを行ない運用した結果、投資適格社債等のスプレッドセクターが堅調な推移となったことなどから基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市況は、10年債利回りで見ると低下しました。米国10年債利回りは、期首から2014年8月下旬ごろまでは緩やかに低下しました。しかし9月に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測から金利上昇圧力が高まりました。10月は、月前半に投資家のリスク回避傾向が高まり金利低下したものの、月後半には投資家心理の改善から金利低下幅が縮小しましたが、その後は緩やかに金利低下する展開となりました。2015年1月に入ると、米国以外の地域における経済成長力のせい弱さに加え、ギリシャの政治情勢への懸念などから投資家のリスク回避傾向が強まり、米国債利回りが急低下しました。期末にかけては、FRBの早期利上げ観測が高まったことなどから金利上昇圧力が高まり、それまでの金利低下幅を縮小しましたが、米国10年債利回りは期首と比較すると金利低下して期末を迎えました。

スプレッドセクターにおいては、おおむねすべてのセクターが堅調に推移し、とりわけエマージング債券および投資適格社債が好調な結果となりました。政府系MBS（住宅ローン担保証券）は堅調な住宅関連指標が支援材料となりました。ハイ・イールド債やバンクローンは原油価格の下落が悪材料となり、パフォーマンスが抑制される結果となりました。

○短期金利市況

短期金利市況は、日本では日銀が2014年10月末の金融政策決定会合で、「マネタリーベースが年間約80兆円に相当するペースで増加するよう金融市場調節を行なう」という政策を含めた追加の金融緩和策を発表し、その後、この金融政策を継続しました。

一方、FRBは2014年10月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）で量的金融緩和策である資産購入プログラムの終了を決定しましたが、政策金利の誘導目標レンジは0～0.25%で据え置かれました。

◆前期における「今後の運用方針」

ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

当ファンドは、ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）の受益証券とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、期を通じてストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）の受益証券への投資割合を高位に維持しました。

○ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）

米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。債券種別では、スプレッドセクターに対しての積極的な組入れを行ないました。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないました。

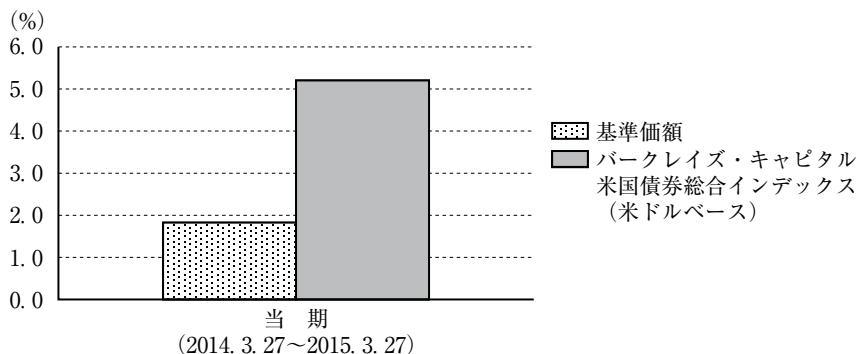
○ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



◆分配金について

【収益分配金】

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当 期
	2014年3月28日 ～2015年3月27日
当期分配金(税込み) (円)	—
対基準価額比率 (%)	—
当期の収益 (円)	—
当期の収益以外 (円)	—
翌期繰越分配対象額 (円)	486

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

《今後の運用方針》

○当ファンド

ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

○ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）

投資家はFRBの次の動きを予測しようと試みるため、市場のボラティリティが今後数カ月間は高止まった状態が続く可能性があります。このような環境下で、FRBはその発言通りに行動し、金融政策の正常化に着手する時期を経済指標に基づいて決定すると予想します。当ファンドではこうした見通しや、相対的な投資妙味が高いことを踏まえ、引続き米国債以外のセクターの組入れに対して強気の見通しで臨む方針です。

今後も米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。

○ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2014. 3. 28～2015. 3. 27)		
	金 額	比 率	
信託報酬	132円	1. 257%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は10,465円です。
（投信会社）	(41)	(0. 389)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(87)	(0. 834)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(3)	(0. 033)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 （監査費用）	1 (1)	0. 008 (0. 008)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	132	1. 265	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2014年3月28日から2015年3月27日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国 (邦貨建)	千口	千円	千口	千円
	5,383.7	564,930	5,025.167	529,738

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2014年3月28日から2015年3月27日まで)

当 期							
銘 柄	買 付			売 付			
	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED N1 CLASS（ケイマン諸島）	千口	千円	円	NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED N1 CLASS（ケイマン諸島）	千口	千円	円
	5,383.7	564,930	104		5,025.167	529,738	105

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1)当ファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2)ダイワ・マネーアセット・マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2014年3月28日から2015年3月27日まで)

決算期	当 期										
	買付額等 A		うち利害 関係人との 取引状況B		B/A		売付額等 C		うち利害 関係人との 取引状況D		D/C
区 分	百万円	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	百万円	百万円	百万円	%
公 社 債	29,338	3,799	—	13.0	—	—	—	—	—	—	—
コール・ローン	737,804	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフ
 ンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3)期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される
 利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券で
 す。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

期首保有額	期中設定額	期中解約額	期末保有額	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	
1	—	1	—	当初設定時における 取得とその処分

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED N1 CLASS	519,234	55,613	95.7

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド	4	4	5

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	55,613	92.1
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	5	0.0
コール・ローン等、その他	4,746	7.9
投 資 信 託 財 産 総 額	60,365	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月27日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	60,365,399円
コーポレートローン等	4,746,704
投資信託受益証券(評価額)	55,613,692
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド(評価額)	5,003
(B)負 債	2,237,992
未払信託報酬	2,223,109
その他未払費用	14,883
(C)純資産総額(A-B)	58,127,407
元 本	55,432,859
次期繰越損益	2,694,548
(D)受益権総口数	55,432,859口
1万口当り基準価額(C/D)	10,486円

*期首における元本額は16,510,495円、当期中における追加設定元本額は539,981,503円、同解約元本額は501,059,139円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,486円です。

■損益の状況

当期 自2014年3月28日 至2015年3月27日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	2,077円
受 取 利 息	2,077
(B)有価証券売買損益	5,859,602
売 買 益	3,719,527
売 買 損	2,140,075
(C)信 託 報 酬 等	△ 5,313,854
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	547,825
(E)前 期 繰 越 損 益 金	18,239
(F)追加信託差損益金	2,128,484
(配 当 等 相 当 額)	(597,182)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,531,302)
(G)合 計(D+E+F)	2,694,548
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,694,548
追 加 信 託 差 損 益 金	2,128,484
(配 当 等 相 当 額)	(597,182)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,531,302)
分 配 準 備 積 立 金	566,064

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程(総額)」の表を参照。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a)経費控除後の配当等収益	0円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	547,825
(c)収 益 調 整 金	2,128,484
(d)分 配 準 備 積 立 金	18,239
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	2,694,548
(f)分 配 金	0
(g)翌期繰越分配対象額(e-f)	2,694,548
(h)受 益 権 総 口 数	55,432,859口

当ファンドは少額投資非課税制度「N I S A（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《お知らせ》

●運用報告書(全体版)の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書(全体版)」(本書)の2種類になりましたが、「運用報告書(全体版)」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に決めました。

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託(当ファンドは該当します。)には適用されなくなりました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

★ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし（年1回決算型）

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			パークレイズ・キャピタル 米国債券総合インデックス (円換算)		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
1 期末(2014年 3月27日)	円 10,617	円 0	% 6.2	10,540	% 5.4	% 0.0	% 97.9	百万円 8
2 期末(2015年 3月27日)	12,552	0	18.2	12,973	23.1	0.0	97.4	107

(注1) パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス(円換算)は、パークレイズが算出するパークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス(米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社(パークレイズ)が開発、算出、公表を行なうインデックスであり、米ドル建ての投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。

(注2) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注3) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		パークレイズ・キャピタル 米国債券総合インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率		
(期首) 2014年 3月27日	円	%		%	%	%
	10,617	—	10,540	—	0.0	97.9
3月末	10,714	0.9	10,647	1.0	0.0	99.1
4月末	10,723	1.0	10,676	1.3	0.0	99.5
5月末	10,739	1.1	10,727	1.8	0.0	99.6
6月末	10,771	1.5	10,687	1.4	0.0	99.7
7月末	10,891	2.6	10,828	2.7	0.0	99.7
8月末	11,062	4.2	11,041	4.8	0.0	99.9
9月末	11,484	8.2	11,580	9.9	0.0	99.4
10月末	11,497	8.3	11,685	10.9	0.0	99.6
11月末	12,419	17.0	12,690	20.4	0.0	99.3
12月末	12,615	18.8	12,951	22.9	0.0	99.4
2015年 1月末	12,426	17.0	12,948	22.9	0.0	99.5
2月末	12,679	19.4	12,966	23.0	0.0	99.6
(期末) 2015年 3月27日	12,552	18.2	12,973	23.1	0.0	97.4

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,617円 期末：12,552円 騰落率：18.2%

【基準価額の主な変動要因】

「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）」（以下「ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）」といいます。）の受益証券を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資し運用した結果、投資適格社債等のスプレッドセクターが堅調な推移となったことや為替相場において米ドルが円に対して上昇したことなどから基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市況は、10年債利回りで見ると低下しました。米国10年債利回りは、期首から2014年8月下旬ごろまでは緩やかに低下しました。しかし9月に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測から金利上昇圧力が高まりました。10月は、月前半に投資家のリスク回避傾向が高まり金利低下したものの、月後半には投資家心理の改善から金利低下幅が縮小しましたが、その後は緩やかに金利低下する展開となりました。2015年1月に入ると、米国以外の地域における経済成長力のせい弱さに加え、ギリシャの政治情勢への懸念などから投資家のリスク回避傾向が強まり、米国債利回りが急低下しました。期末にかけては、FRBの早期利上げ観測が高まったことなどから金利上昇圧力が高まり、それまでの金利低下幅を縮小しましたが、米国10年債利回りは期首と比較すると金利低下して期末を迎えました。

スプレッドセクターにおいては、おおむねすべてのセクターが堅調に推移し、とりわけエマージング債券および投資適格社債が好調な結果となりました。政府系MBS（住宅ローン担保証券）は堅調な住宅関連指標が支援材料となりました。ハイ・イールド債やバンクローンは原油価格の下落が悪材料となり、パフォーマンスが抑制される結果となりました。

○為替相場

米ドルは対円で上昇しました。期首から2014年8月にかけては、一進一退でおおむね横ばい推移の展開となりました。その後9月にかけては、米国で早期利上げ観測が高まったことなどから米ドル高圧力が強まりました。10月前半には、投資家のリスク回避姿勢が強まったことで円高に転じる場面も見られました。しかしその後は、リスク回避姿勢が後退したほか、日銀の追加緩和や公的年金改革への期待が高まったことなどを材料に大きく円安米ドル高となりました。また、米国での将来の利上げ観測の高まりも材料となり、対円での上昇を後押ししました。

◆前期における「今後の運用方針」

ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

当ファンドは、ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）の受益証券とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、期を通じてストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）の受益証券への投資割合を高位に維持しました。

○ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）

米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。債券種別では、スプレッドセクターに対して積極的な組入れを行ないました。

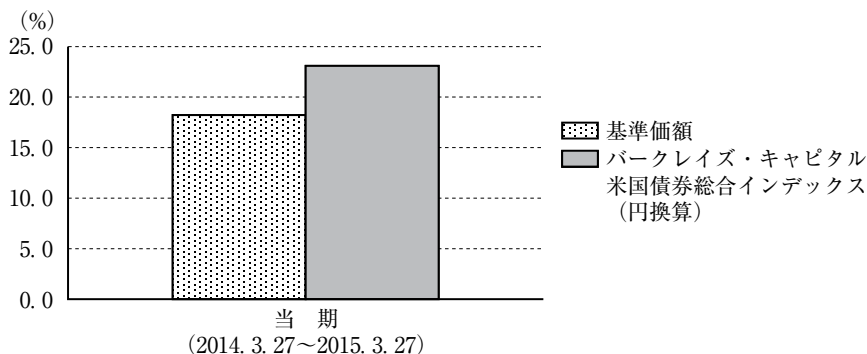
○ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



◆分配金について

【収益分配金】

当期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期
	2014年3月28日 ～2015年3月27日
当 期 分 配 金 (税 込 み) (円)	—
対 基 準 価 額 比 率 (%)	—
当 期 の 収 益 (円)	—
当 期 の 収 益 以 外 (円)	—
翌 期 繰 越 分 配 対 象 額 (円)	2,551

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

《今後の運用方針》

○当ファンド

ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

○ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）

投資家はFRBの次の動きを予測しようと試みるため、市場のボラティリティが今後数カ月間は高止まった状態が続く可能性があります。このような環境下で、FRBはその発言通りに行動し、金融政策の正常化に着手する時期を経済指標に基づいて決定すると予想します。当ファンドではこうした見通しや、相対的な投資妙味が高いことを踏まえ、引続き米国債以外のセクターの組入れに対して強気の見通しで臨む方針です。

今後も米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

○ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2014. 3. 28～2015. 3. 27)		
	金 額	比 率	
信託報酬	153円	1. 329%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は11, 543円です。
（投信会社）	(48)	(0. 412)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(102)	(0. 882)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(4)	(0. 035)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 （監査費用）	1 (1)	0. 008 (0. 008)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	154	1. 337	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2014年3月28日から2015年3月27日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国 (邦貨建)	千口	千円	千口	千円
	1, 290. 381	154, 658	554. 13	70, 987

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2014年3月28日から2015年3月27日まで)

当 期							
銘 柄	買 付			売 付			
	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N1 CLASS（ケイマン諸島）	千口	千円	円	NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N1 CLASS（ケイマン諸島）	千口	千円	円
	1, 290. 381	154, 658	119		554. 13	70, 987	128

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1)当ファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2)ダイワ・マネーアセット・マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2014年3月28日から2015年3月27日まで)

決算期	当 期											
	買付額等 A		うち利害 関係人との 取引状況B		B/A		売付額等 C		うち利害 関係人との 取引状況D		D/C	
区 分	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	百万円	百万円	百万円	百万円	%	%
公 社 債	29,338	3,799	13.0	—	—	—	—	—	—	—	—	—
コール・ローン	737,804	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフ
 ンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3)期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される
 利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券で
 す。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

期首保有額	期中設定額	期中解約額	期末保有額	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	
1	—	1	—	当初設定時における 取得とその処分

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N1 CLASS	810.343	104,781	97.4

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド	4	4	5

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	104,781	96.9
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	5	0.0
コール・ローン等、その他	3,295	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	108,081	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月27日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	108,081,770円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,295,274
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	104,781,493
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド(評価額)	5,003
(B)負 債	465,862
未 払 信 託 報 酬	462,823
そ の 他 未 払 費 用	3,039
(C)純 資 産 総 額 (A-B)	107,615,908
元 本	85,738,203
次 期 繰 越 損 益 金	21,877,705
(D)受 益 権 総 口 数	85,738,203口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	12,552円

*期首における元本額は7,668,886円、当期中における追加設定元本額は133,790,680円、同解約元本額は55,721,363円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,552円です。

■損益の状況

当期 自2014年3月28日 至2015年3月27日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	349円
受 取 利 息	349
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	6,794,049
売 買 益	10,685,385
売 買 損	△ 3,891,336
(C)信 託 報 酬 等	△ 792,900
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	6,001,498
(E)前 期 繰 越 損 益 金	52,906
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	15,823,301
(配 当 等 相 当 額)	(1,151,129)
(売 買 損 益 相 当 額)	(14,672,172)
(G)合 計(D+E+F)	21,877,705
次 期 繰 越 損 益 金(G)	21,877,705
追 加 信 託 差 損 益 金	15,823,301
(配 当 等 相 当 額)	(1,151,129)
(売 買 損 益 相 当 額)	(14,672,172)
分 配 準 備 積 立 金	6,054,404

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a)経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	270円
(b)経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	6,001,228
(c)収 益 調 整 金	15,823,301
(d)分 配 準 備 積 立 金	52,906
(e)当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	21,877,705
(f)分 配 金	0
(g)翌 期 繰 越 分 配 対 象 額 (e - f)	21,877,705
(h)受 益 権 総 口 数	85,738,203口

当ファンドは少額投資非課税制度「N I S A（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に決めました。

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド
（円ヘッジ／N1クラス）／（ノンヘッジ／N1クラス）

当ファンド（ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）／為替ヘッジなし（年1回決算型））はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド」に投資しておりますが、以下の内容はすべてのクラスに共通です。

（注）2015年3月27日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表

2014年2月28日

資産

投資、時価(費用71,670,926ドル)	ドル	71,718,822
現金		42
外貨現金、時価(費用132ドル)		134
為替先渡契約による評価益		78,308
未収：		
売却済みの投資		1,260,534
売却済み受益証券		65,566
利子		313,121
金融デリバティブ商品にかかる未収追加証拠金		622,700
その他資産		12,841
資産合計		74,072,068

負債

為替先渡契約による評価損		45,309
未払い：		
購入済み繰延受渡証券		15,341,107
購入済みの投資		2,033,839
買戻し済みの受益証券		51,849
専門家報酬		49,440
保管報酬		36,476
投資運用会社報酬		22,778
会計および管理報酬		12,712
為替仲介会社報酬		12,165
名義書換代理会社報酬		6,985
為替投資アドバイザー報酬		602
負債合計		17,613,262

純資産

ドル **56,458,806**

純資産

通貨セレクトクラス	ドル	5,135,353
円ヘッジクラス		41,794,162
円ヘッジN1クラス		782,912
ノンヘッジクラス		7,295,287
ノンヘッジN1クラス		1,451,092
	ドル	56,458,806

発行済み受益証券数		
通貨セレクトクラス		4,823,110
円ヘッジクラス		44,207,568
円ヘッジN1クラス		771,248
ノンヘッジクラス		5,860,529
ノンヘッジN1クラス		1,385,209

1口当りの純資産		
通貨セレクトクラス	ドル	1.065
円ヘッジクラス	ドル	0.945
円ヘッジN1クラス	ドル	1.015
ノンヘッジクラス	ドル	1.245
ノンヘッジN1クラス	ドル	1.048

損益計算書

2014年2月28日に終了した年度

投資収益

利子収入(外国税29,150ドル控除後)	ドル	2,105,465
配当収益(外国税385,200ドル控除後)		898,799
投資収益合計		3,004,264

費用

投資運用会社報酬		446,798
専門家報酬		82,268
会計および管理報酬		61,643
保管報酬		55,223
名義書換代理会社報酬		35,965
受託会社報酬		25,177
為替投資アドバイザー報酬		15,389
為替仲介会社報酬		7,270
登録料		712
その他報酬		2
費用合計		730,447

純投資収益		2,273,817
--------------	--	------------------

実現益および評価益(実現損および評価損)：

実現益(損)：

有価証券への投資		(1,244,745)
先物取引		362,174
為替取引および為替先渡契約		(8,202,896)
純実現損		(9,085,467)

評価益(損)の純変動：

有価証券への投資		(522,454)
先物取引		(211,200)
為替換算および為替先渡契約		(181,777)
評価損の純変動		(915,431)

純実現損および純評価損		(10,000,898)
--------------------	--	---------------------

業務活動から生じた純資産の純減	ドル	(7,727,081)
------------------------	----	--------------------

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）／為替ヘッジなし（年1回決算型）

当ファンド（ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）／為替ヘッジなし（年1回決算型））はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラスト・ダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド」に投資しておりますが、以下の内容はすべてのクラスに共通です。

（注）2015年3月27日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

投資明細表

2014年2月28日

	元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値		元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値
		債券(91.1%)					ボリビア計 (費用195,757ドル)		204,000
		アルゼンチン(0.1%)					ブラジル(1.2%)		
		国債(0.1%)					国債(1.2%)		
		Argentine Republic Government International Bond					Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social		
USD	55,386	8.28% due 12/31/33	ドル	40,155	USD	600,000	6.37% due 06/16/18 Brazilian Government International Bond		663,000
		国債計		40,155			7.13% due 01/20/37		29,094
		アルゼンチン計 (費用34,174ドル)		40,155	USD	25,000	国債計		692,094
		オーストラリア(0.5%)					ブラジル計 (費用725,057ドル)		692,094
		国債(0.5%)					カナダ(0.8%)		
		Australia Government Bond					社債(0.8%)		
AUD	165,000	2.75% due 04/21/24		132,069			Kinross Gold Corp.		
AUD	170,000	5.50% due 04/21/23		170,315	USD	435,000	5.95% due 03/15/24		436,231
		国債計		302,384			社債計		436,231
		オーストラリア計 (費用338,408ドル)		302,384			カナダ計 (費用433,499ドル)		436,231
		ベラルーシ(0.2%)					チリ(0.2%)		
		国債(0.2%)					社債(0.2%)		
		Republic of Belarus					Empresa Nacional del Petroleo		
USD	100,000	8.95% due 01/26/18		101,500	USD	100,000	5.25% due 08/10/20		104,646
		国債計		101,500			社債計		104,646
		ベラルーシ計 (費用100,000ドル)		101,500			チリ計 (費用109,266ドル)		104,646
		ベリーズ(0.1%)					コロンビア(0.5%)		
		国債(0.1%)					国債(0.5%)		
		Belize Government International Bond					Colombia Government International Bond		
USD	80,000	5.00% due 02/20/38 (f)		56,000	USD	200,000	8.13% due 05/21/24		259,000
		国債計		56,000			国債計		259,000
		ベリーズ計 (費用50,027ドル)		56,000			コロンビア計 (費用291,925ドル)		259,000
		ボリビア(0.4%)					クロアチア(0.4%)		
		国債(0.4%)					国債(0.4%)		
		Bolivian Government International Bond					Croatia Government International Bond		
USD	200,000	5.95% due 08/22/23 (a)		204,000	USD	200,000	6.75% due 11/05/19		221,500
		国債計		204,000					

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）／為替ヘッジなし（年1回決算型）

元本金額		有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値	元本金額		有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値
		国債計		221, 500			国債計		215, 625
		クオアチア計 (費用217, 975ドル)		221, 500			イラク計 (費用215, 183ドル)		215, 625
		エジプト(0. 2%) 国債(0. 2%) Egypt Government International Bond					アイルランド(0. 4%) 社債(0. 4%) Vnesheconombank Via VEB Finance PLC		
USD	100, 000	6. 88% due 04/30/40		90, 000	USD	200, 000	6. 90% due 07/09/20		216, 250
		国債計		90, 000			社債計		216, 250
		エジプト計 (費用89, 517ドル)		90, 000			アイルランド計 (費用231, 572ドル)		216, 250
		エルサルバドル(0. 1%) 国債(0. 1%) El Salvador Government International Bond					イタリア(1. 4%) 国債(1. 4%) Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		
USD	85, 000	5. 88% due 01/30/25		76, 075	EUR	271, 695	2. 55% due 09/15/41		344, 932
		国債計		76, 075	EUR	310, 000	4. 50% due 03/01/26		462, 880
		エルサルバドル計 (費用76, 931ドル)		76, 075			国債計		807, 812
		フランス(0. 4%) 社債(0. 4%) Orange S.A.					イタリア計 (費用773, 610ドル)		807, 812
USD	200, 000	5. 50% due 02/06/44 (b)		206, 372			コートジボワール(0. 3%) 国債(0. 3%) Ivory Coast Government International Bond		
		社債計		206, 372			国債計		176, 750
		フランス計 (費用199, 243ドル)		206, 372	USD	200, 000	5. 75% due 12/31/32 (f)		176, 750
		ハンガリー(0. 5%) 国債(0. 5%) Hungary Government International Bond					コートジボワール計 (費用176, 079ドル)		176, 750
USD	50, 000	4. 13% due 02/19/18		50, 750			カザフスタン(0. 8%) 社債(0. 8%) KazMunayGas National Co. JSC		
USD	56, 000	5. 75% due 11/22/23		57, 610			社債計		224, 740
USD	146, 000	7. 63% due 03/29/41		164, 615	USD	200, 000	7. 00% due 05/05/20		240, 500
		国債計		272, 975	USD	200, 000	9. 13% due 07/02/18		465, 240
		ハンガリー計 (費用269, 396ドル)		272, 975			社債計		465, 240
		インドネシア(0. 6%) 国債(0. 6%) Indonesia Government International Bond					カザフスタン計 (費用473, 907ドル)		465, 240
USD	160, 000	7. 75% due 01/17/38		190, 000			ルクセンブルグ(0. 7%) 社債(0. 7%) ArcelorMittal		
		Indonesia Government International Bond			USD	350, 000	6. 13% due 06/01/18		385, 000
USD	100, 000	8. 50% due 10/12/35		126, 250			社債計		385, 000
		国債計		316, 250			ルクセンブルグ計 (費用349, 480ドル)		385, 000
		インドネシア計 (費用359, 386ドル)		316, 250			メキシコ(0. 6%) 社債(0. 5%) Petroleos Mexicanos		
		イラク(0. 4%) 国債(0. 4%) Republic of Iraq			USD	65, 000	5. 50% due 06/27/44		61, 461
USD	250, 000	5. 80% due 01/15/28 (b)		215, 625	USD	10, 000	6. 38% due 01/23/45 (a)		10, 617
					USD	200, 000	6. 50% due 06/02/41		215, 672

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）／為替ヘッジなし（年1回決算型）

	元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値		元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値
		社債計		287, 750			フィリピン計		136, 675
		国債(0.1%)					(費用150, 440ドル)		
		Mexico Government					ルーマニア(0.1%)		
		International Bond					国債(0.1%)		
USD	80, 000	5.55% due 01/21/45		83, 200		USD	54, 000		56, 228
		国債計		83, 200			Romanian Government		
		メキシコ計					International Bond		
		(費用399, 173ドル)					6.13% due 01/22/44 (a)		
		オランダ(1.0%)		370, 950			国債計		56, 228
		社債(1.0%)					ルーマニア計		
		Cooperatieve Centrale					(費用53, 721ドル)		
		Raiffeisen-Boerenleenbank					ロシア(0.2%)		
		BA					国債(0.2%)		
USD	250, 000	4.63% due 12/01/23		256, 994		USD	121, 550		140, 998
		Petrobras Global Finance					Russian Foreign Bond		
		BV					- Eurobond		
USD	315, 000	3.00% due 01/15/19		300, 506			7.50% due 03/31/30 (f)		140, 998
		社債計		557, 500			国債計		140, 998
		オランダ計					ロシア計		
		(費用561, 217ドル)					(費用152, 902ドル)		
		ニュージーランド(1.4%)		557, 500			セルビア(0.1%)		
		国債(1.4%)					国債(0.1%)		
		New Zealand Government					Republic of Serbia		
		Bond				USD	75, 525		76, 280
NZD	445, 000	2.00% due 09/20/25		355, 152			6.75% due 11/01/24		
NZD	475, 000	5.50% due 04/15/23		426, 542			(b), (f)		76, 280
		国債計		781, 694			国債計		76, 280
		ニュージーランド計					セルビア計		
		(費用764, 059ドル)					(費用74, 482ドル)		
		パナマ(0.1%)		781, 694			南アフリカ(0.4%)		
		国債(0.1%)					国債(0.4%)		
		Panama Government					South Africa Government		
		International Bond					International Bond		
USD	50, 000	6.70% due 01/26/36		57, 563		USD	200, 000		214, 000
		国債計		57, 563			5.88% due 09/16/25		
		パナマ計					国債計		214, 000
		(費用68, 690ドル)					南アフリカ計		
		ペルー(0.2%)		57, 563			(費用198, 229ドル)		
		国債(0.2%)					スペイン(1.7%)		
		Peruvian Government					国債(1.7%)		
		International Bond					Spain Government Bond		
USD	100, 000	5.63% due 11/18/50		103, 500		EUR	635, 000		957, 656
		国債計		103, 500			4.65% due 07/30/25		
		ペルー計					国債計		957, 656
		(費用129, 206ドル)					スペイン計		
		フィリピン(0.2%)		103, 500			(費用947, 871ドル)		
		国債(0.2%)					トルコ(0.7%)		
		Philippine Government					社債(0.4%)		
		International Bond					Export Credit Bank of		
USD	110, 000	6.38% due 10/23/34		136, 675		USD	200, 000		204, 800
		国債計		136, 675			5.88% due 04/24/19		
							社債計		204, 800
							国債(0.3%)		
							Turkey Government		
							International Bond		
						USD	100, 000		105, 625
							6.88% due 03/17/36		
						USD	65, 000		73, 580
							7.38% due 02/05/25		

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）／為替ヘッジなし（年1回決算型）

元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値	元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値
	国債計		179,205	USD 329,382	5.79% due 06/15/38 (c)		357,820
	トルコ計 (費用421,097ドル)		384,005		Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series 2006-C5 Class A3		
	ウクライナ(0.1%) 国債(0.1%)			USD 325,000	5.31% due 12/15/39		353,924
	Ukraine Government International Bond				GS Mortgage Securities Trust Series 2012-GC6 Class XA		
USD 100,000	6.75% due 11/14/17		88,400		2.16% due 01/10/45		171,932
	国債計		88,400	USD 1,456,257	(a), (c)		
	ウクライナ計 (費用90,621ドル)		88,400		GS Mortgage Securities Trust Series 2014-GC18 Class XA		134,012
	英国(1.1%) 社債(1.1%)			USD 1,595,000	1.31% due 01/10/47 (c)		
	Barclays PLC				ML-CFC Commercial Mortgage Trust Series 2006-4 Class A3		746,738
USD 430,000	8.25% due 12/29/49 (b), (c), (d)		453,865	USD 690,000	5.17% due 12/12/49		
	Royal Bank of Scotland Group PLC				Park Place Securities, Inc. Asset Backed Pass Through Certificates Series 2005-WHQ3 Class M4		1,550,000
USD 170,000	6.00% due 12/19/23		175,107	USD 1,850,000	0.79% due 06/25/35 (b), (e)		
	社債計		628,972		RALI Trust Series 2006-QS9 Class 2A1		696,377
	英国計 (費用600,667ドル)		628,972		7.00% due 07/25/36 (b)		
	米国(72.4%) 資産担保証券(21.2%)			USD 1,016,187	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-AM1 Class A4		328,003
	Aegis Asset Backed Securities Trust Series 2005-1 Class M3			USD 353,182	0.32% due 04/25/36 (e)		
USD 1,200,000	0.71% due 03/25/35 (e)		1,059,466		Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-BC5 Class A4		1,258,358
	Banc of America Commercial Mortgage Trust Series 2006-5 Class A4			USD 1,710,000	0.33% due 12/25/36 (e)		
USD 550,000	5.41% due 09/10/47		595,569		UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust Series 2012-C4 Class XA		143,514
	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust Series 2006-HE1 Class 2M1			USD 1,282,673	1.88% due 12/10/45 (a), (c)		
USD 1,560,000	0.57% due 02/25/36 (e)		1,394,247		UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust Series 2013-C5 Class XA		141,365
	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. Series 2005- OPT3 Class M3			USD 1,975,388	1.15% due 03/10/46 (a), (c)		
USD 700,000	0.64% due 05/25/35 (b), (e)		562,243		Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2006-C23 Class A4		771,113
	COMM Mortgage Trust Series 2013-CL6 Class XB			USD 726,492	5.42% due 01/15/45 (c)		
USD 4,000,000	0.36% due 01/10/46 (a), (c)		122,730		Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2007-C32 Class A3		
	Commercial Mortgage Trust Series 2007-GG9 Class A4						
USD 650,000	5.44% due 03/10/39		716,531				
	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series 2006-C3 Class A3						

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）／為替ヘッジなし（年1回決算型）

	元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値		元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値
USD	400,000	5.75% due 06/15/49 (c) WF-RBS Commercial Mortgage Trust Series 2012-C9 Class XA		444,258	USD	280,000	2.63% due 01/31/19 Goldman Sachs Group, Inc.		281,581
USD	1,055,440	2.25% due 11/15/45 (a), (c) WFRBS Commercial Mortgage Trust Series 2013-C11 Class XA		129,222	USD	325,000	5.75% due 01/24/22 Health Care REIT, Inc.		371,149
USD	3,372,586	1.51% due 03/15/45 (a), (c) 資産担保証券計 社債(19.2%) Air Lease Corp.		275,237	USD	190,000	5.25% due 01/15/22 (b) ING US, Inc.		209,103
				11,952,659	USD	585,000	5.65% due 05/15/53 (b), (c) JPMorgan Chase & Co.		573,300
USD	80,000	3.38% due 01/15/19 (b) Alexandria Real Estate Equities, Inc.		81,000	USD	660,000	6.00% due 12/29/49 (b), (c), (d) Juniper Networks, Inc.		656,700
USD	315,000	3.90% due 06/15/23 (b) Allstate Corp.		304,723	USD	160,000	4.50% due 03/15/24 Kinder Morgan Energy Partners LP		160,252
USD	245,000	5.75% due 08/15/53 (b), (c) American Tower Corp.		254,824	USD	320,000	2.65% due 02/01/19 M&T Bank Corp.		321,880
USD	175,000	5.00% due 02/15/24 ARC Properties Operating Partnership LP/Clark Acquisition LLC		182,947	USD	180,000	6.50% due 09/01/39 M&T Bank Corp.		202,736
USD	265,000	4.60% due 02/06/24 (b) Bank of America Corp.		265,616	USD	590,000	6.45% due 12/29/49 (b), (c), (d) Morgan Stanley		609,913
USD	565,000	5.20% due 12/29/49 (b), (c), (d) Corporate Office Properties LP		531,100	USD	245,000	4.88% due 11/01/22 Prudential Financial, Inc.		258,521
USD	50,000	3.60% due 05/15/23 (b) DIRECTV Holdings LLC/ DIRECTV Financing Co., Inc.		46,425	USD	600,000	5.63% due 09/23/19 Prudential Financial, Inc.		689,163
USD	220,000	6.00% due 08/15/40 (b) Energy Transfer Partners LP		228,444	USD	570,000	5.88% due 09/15/42 (b), (c) Qwest Corp.		592,800
USD	250,000	6.50% due 02/01/42 (b) EPR Properties		279,934	USD	500,000	6.75% due 12/01/21 Seagate HDD Cayman		565,462
USD	450,000	5.75% due 08/15/22 (b) Exelon Generation Co. LLC		478,378	USD	325,000	4.75% due 06/01/23 Time Warner, Inc.		315,250
USD	585,000	4.00% due 10/01/20 (b) Fifth Street Finance Corp.		598,174	USD	75,000	6.10% due 07/15/40 Verizon Communications, Inc.		85,843
USD	300,000	4.88% due 03/01/19 General Electric Capital Corp.		303,750	USD	370,000	6.55% due 09/15/43 社債計 国債(32.0%) Federal Home Loan Banks		452,947
USD	290,000	5.25% due 06/29/49 (b), (c), (d)		285,287	USD	320,000	5.50% due 07/15/36 Federal Home Loan Mortgage Corp., TBA		389,355
USD	600,000	6.25% due 12/29/49 (b), (c), (d)		643,500	USD	845,000	3.50% due 03/01/44 (g) Federal National Mortgage Association, TBA		854,506
					USD	2,235,000	4.00% due 03/15/44 (g)		2,336,710
					USD	605,000	4.50% due 03/15/44 (g)		648,295
					USD	1,675,000	3.50% due 03/25/44 (g)		1,698,031
					USD	4,760,000	4.00% due 03/25/44 (g)		4,989,075
					USD	4,015,000	4.50% due 03/25/44 (g)		4,311,733
					USD	520,000	5.00% due 03/01/43 (g)		569,319
									10,830,702

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）／為替ヘッジなし（年1回決算型）

	元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値		元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値
USD	195,000	U.S. Treasury Bonds 4.50% due 02/15/36		228,455			定期預金(0.0%) Brown Brothers Harriman & Co.		
USD	1,279,856	U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds 2.00% due 01/15/26		1,471,436	JPY	46,768	0.01% due 03/03/14		458
USD	361,207	2.13% due 02/15/40		430,457	EUR	5,893	0.02% due 03/03/14		8,139
USD	145,000	U.S. Treasury Notes 3.63% due 08/15/19		159,829	CAD	49	0.28% due 03/03/14		44
		国債計		18,087,201	NZD	2,662	1.60% due 03/03/14		2,237
		米国計 (費用40,854,752ドル)		40,870,562			定期預金計		10,878
		ベネズエラ(0.6%) 社債(0.4%) Petroleos de Venezuela S.A.			USD	1,824,062	0.03% due 03/03/14		1,824,062
USD	300,000	5.25% due 04/12/17		214,050			定期預金計		1,824,062
USD	60,000	5.50% due 04/12/37		30,750			バハマ計 (費用1,822,636ドル)		1,824,062
		社債計		244,800			短期投資計 (費用1,914,529ドル)		1,915,955
		国債(0.2%) Venezuela Government International Bond					投資計 (費用71,670,926ドル)	127.0%	ドル 71,718,822
USD	130,000	9.25% due 05/07/28		91,455			現金およびその他資産を上回 る負債	(27.0)	(15,260,016)
USD	30,000	9.38% due 01/13/34		21,300			純資産	100.0%	ドル 56,458,806
		国債計		112,755					
		ベネズエラ計 (費用402,492ドル)		357,555					
		債券計 (費用51,580,011ドル)		51,428,397					
	口数								
		上場投資信託(32.5%) 米国(32.5%)							
	46,820	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF		4,444,623					
	356,030	PowerShares Senior Loan Portfolio		8,854,466					
	122,210	SPDR Barclays High Yield Bond ETF		5,075,381					
				18,374,470					
		米国計 (費用18,176,386ドル)		18,374,470					
		上場投資信託計 (費用18,176,386ドル)		ドル 18,374,470					
	元本金額								
		ノルウェー (0.2%) 定期預金(0.2%) DnB NORBank ASA							
AUD	90,534	1.49% due 03/03/14		81,015					
		定期預金計		81,015					
		ノルウェー計 (費用81,015ドル)		81,015					
		グランド・ケイマン(0.0%)							

投資明細表のすべての有価証券は運用会社の最良の判断に基づいて有価証券の所在地ではなく、リスクの所在国によって分類されている。

用語集：

TBA To be announced（事後告知）の略。米国政府機関によって発行される不動産ローン担保証券の先渡取引で、合意された将来の決済日に受渡しができる。

- (a) 144A証券-1933年証券取引法の規則144Aの下でSECへの登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、登録せずに主として適格機関購入者に転売が可能である。他に指定がない限り、これらの証券は非流動的だとはみなされない。
- (b) 償還条項付き証券。
- (c) 2014年2月28日時点の変動金利証券。
- (d) 永久債。
- (e) 2014年2月28日時点の変動利付き証券。
- (f) ステップ・クーポン債。
- (g) 発行日取引または繰延受渡しベースで購入された証券。

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）／為替ヘッジなし（年1回決算型）

2014年2月28日時点の先物取引

ポジション	銘柄	限月	枚数	評価益/(損)	
売り	10 Year Mini SGX Japanese Government Bond March Futures	2014年3月	(19)	ドル	(16,009)
買い	3 Month Euroyen March Futures	2014年3月	7		86
買い	90 Day Eurodollar December Futures	2016年12月	19		(2,625)
買い	90 Day Sterling December Futures	2016年12月	23		(9,405)
売り	Australian Dollar March Futures	2014年3月	(3)		4,680
売り	Euro Buxl 30 Year Bond March Futures	2014年3月	(4)		(25,192)
売り	Euro FX March Futures	2014年3月	(11)		(26,187)
買い	New Zealand 90 Day Bank Bill June Futures	2014年6月	5		(5,613)
売り	New Zealand Dollar March Futures	2014年3月	(9)		(17,325)
売り	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	2014年6月	(45)		(14,414)
売り	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) March Futures	2014年3月	(1)		(359)
売り	U.S. Treasury 2 Year Note (CBT) June Futures	2014年6月	(2)		(94)
売り	U.S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures	2014年6月	(99)		(23,977)
売り	U.S. Treasury Long Bond (CBT) June Futures	2014年6月	(3)		(2,812)
売り	U.S. Treasury Ultra Bond (CBT) June Futures	2014年6月	(12)		(20,719)
				ドル	(159,965)

2014年2月28日時点のファンドレベル為替先渡契約

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	純評価益/(損)
JPY	Citibank N. A.	2,984,000	2014年3月3日	USD	29,186	ドル 50	ドル —	ドル 50
JPY	Citibank N. A.	2,308,000	2014年3月5日	USD	22,622	—	(9)	(9)
USD	Citibank N. A.	2,823	2014年3月3日	JPY	288,000	1	—	1
USD	Citibank N. A.	57,583	2014年3月3日	JPY	5,875,000	22	—	22
USD	Citibank N. A.	5,185	2014年3月3日	JPY	529,000	2	—	2
						ドル 75	ドル (9)	ドル 66

2014年2月28日時点の円ヘッジクラス為替先渡契約

買い	カウンター パーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	純評価益/ (損)	
JPY	Citibank N. A.	4,266,225,845	2014年3月12日	USD	41,819,257	ドル	— ドル	(18,571) ドル	(18,571)

2014年2月28日時点の円ヘッジN1クラス為替先渡契約

買い	カウンター パーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	純評価益/ (損)	
JPY	Citibank N. A.	79,733,512	2014年3月12日	USD	781,306	ドル	— ドル	(73) ドル	(73)

2014年2月28日時点の通貨セレクトクラス為替先渡契約

買い	カウンター パーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	純評価益/ (損)	
BRL	Citibank N. A.	2,247,927	2014年3月12日	USD	919,718	ドル	40,433 ドル	— ドル	40,433
CLP	Citibank N. A.	401,346,180	2014年3月12日	USD	729,695		—	(11,049)	(11,049)
INR	Citibank N. A.	57,277,702	2014年3月12日	USD	915,353		6,987	—	6,987
RUB	Citibank N. A.	30,412,345	2014年3月12日	USD	860,578		—	(15,607)	(15,607)
TRY	Citibank N. A.	1,986,917	2014年3月12日	USD	894,238		4,482	—	4,482
ZAR	Citibank N. A.	8,233,228	2014年3月12日	USD	739,266		26,331	—	26,331
						ドル	78,233 ドル	(26,656) ドル	(51,577)

通貨の略称：

AUD	- オーストラリア・ドル
BRL	- ブラジル・リアル
CAD	- カナダ・ドル
CLP	- チリ・ペソ
EUR	- ユーロ
INR	- インド・ルピー
JPY	- 日本円
NZD	- ニュージーランド・ドル
RUB	- ロシア・ルーブル
TRY	- トルコ・リラ
USD	- 米ドル
ZAR	- 南アフリカ・ランド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）／為替ヘッジなし（年1回決算型））が投資対象としている「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の決算日（2014年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2015年3月27日）現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンドの組入資産の内容等を27～28ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年3月28日から2015年3月27日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
496	国庫短期証券 2015/3/9	2,999,997			
491	国庫短期証券 2015/5/14	1,999,998			
486	国庫短期証券 2014/12/3	1,999,974			
476	国庫短期証券 2014/12/1	1,799,916			
514	国庫短期証券 2015/5/25	1,499,968			
521	国庫短期証券 2015/6/29	1,499,925			
502	国庫短期証券 2015/3/30	1,199,993			
508	国庫短期証券 2015/4/27	1,000,000			
500	国庫短期証券 2015/3/23	999,999			
515	国庫短期証券 2015/6/1	999,995			

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2015年3月27日現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンド(16,718,194千円)の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2015年3月27日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格 以下組入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円 11,200,000	千円 11,199,877	% 66.9	% —	% —	% —	% 66.9

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2015年3月27日現在					
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	502 国庫短期証券	—	千円 1,200,000	千円 1,199,999	2015/03/30
	503 国庫短期証券	—	1,000,000	999,997	2015/04/06
	508 国庫短期証券	—	1,000,000	1,000,000	2015/04/27
	491 国庫短期証券	—	2,000,000	1,999,998	2015/05/14
	514 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,979	2015/05/25
	515 国庫短期証券	—	1,000,000	999,996	2015/06/01
	516 国庫短期証券	—	1,000,000	999,995	2015/06/08
	520 国庫短期証券	—	1,000,000	999,985	2015/06/22
	521 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,925	2015/06/29
合 計	銘 柄 数 金 額	9 銘柄	11,200,000	11,199,877	

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド 運用報告書 第3期（決算日 2014年12月9日）

（計算期間 2013年12月10日～2014年12月9日）

ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの第3期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

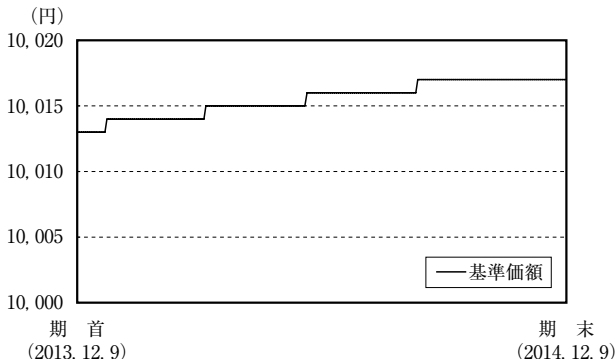
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
運用方法	①円建ての債券を中心に投資し、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 ②円建資産への投資にあたっては、残存期間が1年未満、取得時においてA-2格相当以上の債券およびコマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 率
	円	騰 落 率 %	
(期首) 2013年12月9日	10,013	—	64.6
12月末	10,013	0.0	66.4
2014年1月1日	10,014	0.0	76.5
2月末	10,014	0.0	77.7
3月末	10,015	0.0	70.6
4月末	10,015	0.0	72.5
5月末	10,015	0.0	77.2
6月末	10,016	0.0	66.1
7月末	10,016	0.0	76.4
8月末	10,017	0.0	80.2
9月末	10,017	0.0	66.3
10月末	10,017	0.0	66.6
11月末	10,017	0.0	85.2
(期末) 2014年12月9日	10,017	0.0	53.3

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
 (注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,013円 期末：10,017円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

利息収入により、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

期を通じて、日銀は金融市場調節の操作目標をマネタリーベースとする量的・質的金融緩和政策を維持しました。また、2014年10月末には追加金融緩和を実施し、長期国債を中心とする資産買い入れを一層拡大しました。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場ではおおむね低位での金利水準が続き、無担保コール翌日物金利は0.06%台を中心に推移しました。国庫短期証券（3カ月物）の利回りは0.06%程度で始まりましたが、日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.01%程度まで低下して期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

◆ポートフォリオについて

短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産による安定運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークや参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

引続き、資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料	—円
有 価 証 券 取 引 税	—
そ の 他 費 用	—
合 計	—

(注) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国 債 証 券	21,368,540	(19,920,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。
 (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

当 期				
買 付		売 付		
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額	
	千円			千円
496 国庫短期証券 2015/3/9	2,999,997			
486 国庫短期証券 2014/12/3	1,999,974			
476 国庫短期証券 2014/12/1	1,799,916			
490 国庫短期証券 2015/2/9	999,950			
492 国庫短期証券 2015/2/16	999,945			
493 国庫短期証券 2015/2/23	799,984			
473 国庫短期証券 2014/11/17	799,952			
475 国庫短期証券 2014/11/25	799,936			
454 国庫短期証券 2014/8/25	799,922			
434 国庫短期証券 2014/6/2	799,920			

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)国内(邦貨建)公社債(種類別)

区 分	当 期 末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	6,340,000	6,339,912	53.3	—	—	—	53.3

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2)国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

区 分	当 期 末					
	銘 柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日	
		%	千円	千円		
国債証券	479 国庫短期証券	—	340,000	339,999	2014/12/15	
	481 国庫短期証券	—	200,000	199,999	2014/12/22	
	490 国庫短期証券	—	1,000,000	999,965	2015/02/09	
	492 国庫短期証券	—	1,000,000	999,961	2015/02/16	
	493 国庫短期証券	—	800,000	799,988	2015/02/23	
	496 国庫短期証券	—	3,000,000	2,999,997	2015/03/09	
合計	銘柄数	6銘柄				
	金額		6,340,000	6,339,912		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	6,339,912	53.3
コール・ローン等、その他	5,565,721	46.7
投資信託財産総額	11,905,634	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	11,905,634,225円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,565,721,829
公 社 債(評価額)	6,339,912,396
(B)負 債	—
(C)純 資 産 総 額 (A-B)	11,905,634,225
元 本	11,884,993,463
次 期 繰 越 損 益 金	20,640,762
(D)受 益 権 総 口 数	11,884,993,463口
1万口当り基準価額(C/D)	10,017円

* 期首における元本額は7,555,798,942円、当期中における追加設定元本額は7,270,665,044円、同解約元本額は2,941,470,523円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル高利回りCBファンドII 為替ヘッジあり4,998,495円、ダイワ・グローバル高利回りCBファンドII 為替ヘッジなし2,499,247円、ダイワ・グローバル・ハイブリッド証券ファンドII(為替ヘッジあり)999円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり(年1回決算型)4,995円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし(年1回決算型)4,995円、世界ハイブリッド証券ファンド2014-04(為替ヘッジあり/限定追加型)999円、世界ハイブリッド証券ファンド2014-07(為替ヘッジあり/限定追加型)999円、世界ハイブリッド証券ファンド2014-10(為替ヘッジあり/限定追加型)999円、ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ48,492,145円、ダイワ・スイス高配当株ツインα(毎月分配型)2,996,106円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり(毎月分配型)29,988,005円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし(毎月分配型)1,999,201円、通貨選択型ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 日本円コース(毎月分配型)1,002,195円、通貨選択型ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 通貨セレクトコース(毎月分配型)3,011,774円、ダイワ新興国ハイインカム・プラス-インカムチェンジ(積立型) - 7,515,709円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド(限定追加型) - シフト11-4,694,526,114円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド(限定追加型) - シフト12 - 7,087,950,486円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,017円です。

■損益の状況

当期 自2013年12月10日 至2014年12月9日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	2, 880, 333円
受 取 利 息	2, 880, 333
(B)有価証券売買損益	1, 353
売 買 益	1, 353
(C)当 期 損 益 金 (A+B)	2, 881, 686
(D)前 期 繰 越 損 益 金	9, 949, 597
(E)解 約 差 損 益 金	△ 4, 529, 477
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	12, 338, 956
(G)合 計 (C+D+E+F)	20, 640, 762
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	20, 640, 762

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

《お知らせ》

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。